


Dominion Bridge Company, Limited

AR03

Annual Report 1972





Digitized by the Internet Archive
in 2023 with funding from
University of Alberta Library

https://archive.org/details/Domi0098_1972

Directors

John B. Barber, *Sault Ste. Marie, Ont.*

Vice-Chairman, Senior Vice-President and Director,
The Algoma Steel Corporation, Limited

K. S. Barclay, *Hanover, N.H., U.S.A.*

President and Chief Executive Officer, Dombrico Inc.

Philippe de Gaspé Beaubien, *Montreal, Que.*

President, Télémédia (Québec) Limitée

A. J. E. Child, *Calgary, Alta.*

President and Chief Executive Officer, Burns Foods Limited

R. J. A. Fricker, *Montreal, Que.*

Senior Vice-President, Dominion Bridge Company, Limited

***D. S. Holbrook**, *Sault Ste. Marie, Ont.*

Chairman of the Board and President,
The Algoma Steel Corporation, Limited

W. S. Kirkpatrick, *Vancouver, B.C.*

Retired — Formerly Chairman of Cominco Ltd.

***Herbert H. Lank**, *Montreal, Que.*

Director, Du Pont of Canada Limited

Brian R. B. Magee, *Toronto, Ont.*

Chairman and Managing Director, A. E. LePage Ltd.

***MacKenzie McMurray**, *Montreal, Que.*

Chairman of the Board and President,
Dominion Bridge Company, Limited

***J. Angus Ogilvy, Q.C.**, *Montreal, Que.*

Vice-President, Dominion Bridge Company, Limited
Partner: Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard, Marler, Montgomery & Renault

I. H. Peck, *Montreal, Que.*

Retired — Formerly Chairman of Canadian International Paper Company

W. J. Stenason, *Montreal, Que.*

Vice-President, Administration, Canadian Pacific Limited

Honorary Directors

Olivier Drouin, *Quebec, Que.*

Chairman of the Board, La Cie de Tabac Rock City Limitée

R. D. Harkness, *Kingston, Ont.*

Retired

Vernon E. Johnson, *Calumet, Que.*

Former Chairman of the Board, Canadian International Paper Company

The Hon. Lazarus Phillips, Q.C., *Montreal, Que.*

Partner: Phillips & Vineberg

R. E. Powell, *Montreal, Que.*

Honorary Chairman of the Board,
Aluminum Company of Canada Limited

R. E. Stavert, *Montreal, Que.*

Retired

Officers

MacKenzie McMurray, *Chairman of the Board and President*
J. Angus Ogilvy, *Q.C., Vice-President*
R. J. A. Fricker, *Senior Vice-President*
K. S. Barclay, *Senior Vice-President*
F. W. Wolthausen, *Treasurer*
R. A. C. Henry, *Secretary*
D. H. Smith, *Comptroller*
R. H. Howey, *Assistant Treasurer*

Head Office Staff

D. H. Cross, *Group Vice-President, Machinery & Steel Products*
B. H. Lacey, *Group Vice-President, Structural Operations*
C. C. Belden, *Vice-President, Employee Relations*
R. E. Chamberlain, *Vice-President, Engineering*
J. H. R. Gagnon, *Vice-President, Construction*
R. A. Reid, *Vice-President, Manufacturing*
P. E. Savage, *Vice-President and Consulting Engineer*

Branch, Division and Domestic Subsidiary Company General Managers

A. B. Bjornsson, *Ontario Branch*
J. S. Campbell, *Manitoba Rolling Mills Division*
D. A. Chamberlain, *Saskatchewan Branch*
K. R. Ebborn, *Winnipeg Branch*
A. H. Francis, *Robb Engineering Division*
W. D. Hagen, *Quebec Structural Division*
J. R. Irwin, *Manitoba Bridge & Engineering Works Division*
R. O. Jonasson, *Alberta Branch*
G. D. Lewis, *Provincial Crane Division*
A. R. Mewett, *Eastern Canada Steel & Iron Works Limited*
J. K. Park, *Buildings Division*
J. B. Phelan, *Steel Service Centre Division*
J. S. Prescott, *Vancouver Branch*
H. R. Williams, *Industrial Products Division*

Non-Domestic Subsidiary Company Officers

K. S. Barclay, *President and Chief Executive Officer,*
Dombrico Inc., U.S.A.
J. Hatcher, *President, Varco-Pruden Division of Dombrico Inc., U.S.A.*
G. E. Lightbourn, *President, Span Holdings Limited, Bahamas*

Head Office

LACHINE (MONTREAL), QUE., CANADA

Domestic Plants and Offices

Amherst, N.S. • Halifax, N.S. • Montreal, Que. • Toronto, Ont.
Niagara Falls, Ont. • Sault Ste. Marie, Ont. • Winnipeg, Man.
Selkirk, Man. • Thompson, Man. • Regina, Sask. • Saskatoon, Sask.
Calgary, Alta. • Edmonton, Alta. • Vancouver, B.C.

Non-Domestic Subsidiary Company Plants and Offices

Hanover, N.H. • Memphis, Tenn. • Winston Salem, N.C.
Pine Bluff, Ark. • Evansville, Wisc. • Turlock, Calif.
Nassau, Bahamas

Subsidiary Companies

Dombrico Inc., Wilmington, Delaware, U.S.A.
Span Holdings Limited, Nassau, Bahamas
Eastern Canada Steel & Iron Works Limited, Quebec, Que.
National Products Limited, Winnipeg, Man.

Transfer Agents

The Royal Trust Company,
Montreal, Toronto, Winnipeg, Regina, Calgary and Vancouver

Registrars

Montreal Trust Company,
Montreal, Toronto, Winnipeg, Regina, Calgary and Vancouver

Bankers

The Royal Bank of Canada • Bank of Montreal
The Toronto-Dominion Bank • Wachovia Bank & Trust Company, N.A.
The Chase Manhattan Bank

To the Shareholders of Dominion Bridge Company, Limited

The Board of Directors submits herewith the Report of the Company and its subsidiaries, together with the Consolidated Balance Sheet and related financial statements for the year ended December 31, 1972 and the report of the auditors.

Summary of Results

The year 1972 marked the 90th Anniversary of the Company and it is gratifying to report record sales and earnings. Sales of \$236,570,000 compared to the \$234,900,000 reported last year.

Earnings before an extraordinary item were \$7,606,000 or \$2.91 per share versus the \$6,241,000 or \$2.40 per share reported last year.

As previously reported an additional \$5,948,000 or \$2.28 per share was included as an extraordinary item in the total net earnings of \$13,554,000 or \$5.19 per share which represents an all-time high for the Company.

Non-domestic operations and earnings from investments contributed materially to the year's results.

Dividends of \$3,534,000 were paid at the rate of 20¢ per quarter until the fourth quarter when the rate was raised to 25¢. A year-end extra of 50¢ was paid making a total of \$1.35 for the year.

Bookings of new work during 1972 also exceeded any prior fiscal year. Canadian bookings were slightly lower than last year but the non-domestic bookings were higher. The dollar backlog of work on hand at \$128,000,000 compares with \$130,000,000 a year ago.

Business Conditions

The markets for our products in Canada did not strengthen until near the end of 1972. Capital expenditures in certain key industries were curtailed and other projects were deferred as a consequence of election uncertainties and construction labour unrest. Our operations in Quebec and the Atlantic Provinces showed a marked improvement but our Western plants were not as active.

The market for metal buildings in the United States continued in a strong growth trend and the Varco-Pruden Division of Dombrico Inc., our wholly-owned U.S. subsidiary, contributed substantially to sales and earnings.

The following observations describe briefly the situation for each of our main product groups.

Machinery and Platework

Bookings of new work were lower in 1972 for the Industrial Products Division and price levels deteriorated in some

product lines. However, a number of the new orders secured during 1970 and 1971 were of a long term nature which provides this Division with a substantial backlog of work being carried into 1973.

The Provincial Crane Division bookings were substantially better than those obtained in 1971 and the backlog of unfilled orders being carried into 1973 is higher than last year.

Buildings and Construction Services

The market for package buildings was lower in 1972 but the Buildings Division secured contracts late in the year which will provide a better level of activity in 1973.

Despite indications a year ago of a possible sharp downturn, sales of construction services by structural fabricating branches declined only moderately from 1971 levels and profitability was well maintained. Several major contracts were undertaken in 1972, including the erection of four large ore stackers and two reclaimers for a site in Eastern Canada and the mechanical installation of the concentrator process equipment and piping for a mining project in Western Canada.

Steel Production and Distribution

The Manitoba Rolling Mills Division operated near capacity continuing the trend that was evident in 1971. Although further cost increases, particularly in steel scrap and wages, can be anticipated, demand from Prairie manufacturing industries and lessened import competition should provide a basis for maintaining high volume and good earnings in 1973.

The Steel Service Centre Division recovered somewhat from the depressed conditions of 1971 and satisfactory margins were achieved in the fourth quarter. The firming steel demand trend now evident in Canada and internationally is expected to enable Steel Service Centre operations to show improved results in 1973.

Fabricated Structural Steel

Demand for fabricated structural steel in Canada declined slightly from 1971 to 1972 with significant increases in Quebec and the Atlantic Provinces and decreases in Ontario and British Columbia. Total bookings by the Structural Group were only slightly ahead of 1971 and followed the industry pattern with increases in the Eastern branches being offset by declines in the West. Prices remained at depressed levels and several plants in the Group operated below capacity, a condition that was common throughout the industry. The backlog of uncompleted contracts carried into 1973 is down from the previous year.

Bookings showed an upturn in December and the first two months of the new quarter and a modest improvement in plant utilization and operating rate is forecast for the Structural Group in 1973. Cost reduction programs are showing measurable results and earnings are expected to improve as a consequence.

Non-Domestic Operations

The market for our products in the United States was good throughout 1972. The Varco-Pruden Division of Dombrico Inc. increased both sales and earnings and made a significant contribution to the total results of the Company.

The Span Group of companies, located in the Bahamas, also enjoyed a good year. Sales were lower than 1971 because of reduced construction work in the Bahamas, but the combination of earnings from operations and income from investments produced a higher return to the Company.

Financial

At December 31, 1971 the Company elected to show as a deferred liability income taxes which, due to a change in its method of reporting taxable income, were not payable in the foreseeable future. For 1972, in order to conform to the standing recommendations of the Canadian Institute of Chartered Accountants, this has been treated as a current item. This current portion of the deferred income tax, amounting to \$7,858,000, should not be considered as a reduction in the Company's working capital since the funds represented by this liability will continue to be available for general operating purposes.

It was reported previously that late in 1972 we sold a 40% interest in Span International Limited, our then wholly-owned Bahamian subsidiary which was formed in 1966, to the Roy-West Banking Group of Nassau for \$8,000,000 cash. This resulted in the extraordinary item of \$5,948,000 reported in the earnings statement. We believe that the combination of interests resulting from this amalgamation will be very beneficial in the future.

It is interesting to note that the Company has had steady growth in sales and earnings over the past five years and that the shareholders' equity of \$102,650,000 has exceeded the \$100,000,000 mark for the first time in our ninety years of existence. Cash flow was again strong at \$6.81 per share and was exceeded only by last year's \$7.67.

We continued the program of rationalizing assets in our various market areas and materially strengthened our liquid position. We are maintaining normal capital spending consistent with annual depreciation except for the acquisition of other companies or investment in major projects that will provide satisfactory returns to the shareholders.

Capital Expenditures

Capital expenditures in 1972 amounted to \$3,493,000. During the year, the Longue Pointe property was sold and the Montreal Steel Service Centre relocated in an existing building on the Lachine plant property. The move results in better utilization of facilities and reduced operating costs. Other

expenditures in Canadian plants included a numerically controlled horizontal boring mill for the Provincial Crane Division, a new reinforcing bar processing facility at the Vancouver plant, and five heavy-duty construction cranes.

In the Varco-Pruden Division of Dombrico Inc., the main emphasis in capital spending was placed on cost reduction and increased capacity requirements. During the year a high speed beam assembly and welding line was installed in the Arkansas plant and a similar unit was ordered for the North Carolina plant. New roll forming equipment for secondary structural members was also delivered to the North Carolina plant.

Continuing efforts are being directed toward improving the working environment in offices and plants, and on construction sites.

An unexpended authorized amount of \$1,074,000 for capital items is being carried forward into 1973.

Engineering and Research

The Company continues to upgrade and develop engineering capability in a number of specialized fields in order to improve both product quality and cost. This technical capability is put to practical use in fabrication and construction activities, in product design work, and in research and development efforts applied to products and processes. Appropriate engineering staffs at each branch apply their talents to specific product lines within certain geographical regions, while the engineering staff at the corporate level apply their efforts to matters of whole Company concern, such as development work and the engineering required for major projects.

Continued emphasis is being maintained on the practical use of computers applied to engineering design in the Varco-Pruden Division of Dombrico Inc. and in the Canadian operations. These computer applications assist in developing economical solutions to difficult engineering problems and improve the speed and accuracy of preparing estimates for routine and special projects. The appropriate use of computers allows many engineers more time for creative engineering work.

Welding engineering is the central theme of the corporate laboratory's research and development work. Some long term research projects have been successfully completed during the past year and three new projects have been initiated with the assistance of the National Research Council.

Welding development work has also been aimed at increasing the ability to fabricate various special metals required by some sophisticated product lines. This type of development work, coupled with design engineering talents, allows the Company to tender competitively for an increasing variety of design and build work — an important aspect of plans for growth and diversification.

Employee Relations

During 1972 negotiations were concluded for three-year labour agreements at the Dominion Bridge and Manitoba Bridge plants in Winnipeg. Settlements at these plants were reached after strikes lasting from June to September. Agreements were also concluded at the Provincial Crane Division in Niagara Falls for two years, at the Toronto plant for thirty-one months and at Sault Ste. Marie for three years. After a strike which lasted seven weeks, a three-year agreement was concluded at the California plant of Varco-Pruden. At year-end, negotiations were underway at the Steel Service Centre in Toronto and at Eastern Canada Steel and Iron Works in Quebec City, and at the Varco-Pruden plant in North Carolina.

In 1973 we will be negotiating agreements at our plants in Montreal, Regina, Vancouver, Calgary and Edmonton, at Manitoba Rolling Mills in Selkirk, and Robb Engineering at Amherst, Nova Scotia.

In the Canadian construction industry, where we negotiate in concert with other construction companies, two-year agreements were concluded with various building trades unions in Saskatchewan, Alberta and B.C. During 1973 we will be negotiating agreements with our field forces in Ontario, Manitoba, Nova Scotia and Quebec.

The latest of a series of periodic manpower audits of key personnel was completed in 1972. These audits enable us to identify candidates for promotion to management or specialist positions, to determine their development needs and to establish individual or group development programs.

The numbers of lost time accidents both in our plants and construction operations were reduced during the year as a result of increased emphasis by all concerned. Under the guidance of our corporate safety director, we continue to improve safety standards and develop new training programs in this most important area of employee relations.

At year-end, the total number of employees was 7,152 and of these 988 have been employees for 25 years or more.

Company Organization

At the November meeting of the Board of Directors, Messrs. K. S. Barclay and R. J. A. Fricker were named Senior Vice-Presidents of the Company.

Early in January 1973 Mr. K. S. Barclay, President and Chief Executive Officer of Dombrico Inc. the wholly-owned subsidiary of Dominion Bridge in the United States, took up residence in the United States and will direct its affairs from there.

Mr. F. J. Stevenson, formerly Assistant Treasurer of Dominion Bridge, resigned from this position effective December 31, 1972 and moved to the United States as Controller of Dombrico Inc.

Mr. R. H. Howey, former Comptroller of the Vancouver Branch, was appointed Assistant Treasurer of the Company effective January 1, 1973.

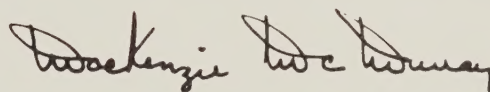
Board of Directors

It is with deep regret that the Board of Directors records the death of Mr. Arthur F. Mayne on September 17, 1972. Mr. Mayne was a Director of the Company from August 25, 1964 until his death. His long familiarity with the Company's affairs, his sound judgment and his business ability will be greatly missed by his fellow Directors and the Management of the Company.

The Board of Directors held ten meetings during the year and the Executive Committee of the Board held seven meetings.

The Directors wish to compliment and thank the employees of the Company for their valuable contribution to the results of the past year.

By Order of the Board of Directors.



Chairman and President.

Ten-Year Comparative Statistics

(Thousands of dollars excepting per share and non-monetary data)

	1963	1964	1965
Sales	\$ 97,175	\$111,195	\$128,035
Income taxes	93	151	2,250
Earnings for the year	1,030	4,553	7,038
Dividends	1,034	1,293	1,810
Shareholders' equity	65,843	68,976	78,244
Earnings per share			
— before extraordinary items	0.40	1.76	2.72
— after extraordinary items	0.40	1.76	2.72
Cash flow per share	1.16	2.52	3.85
Dividends per share	0.40	0.50	0.70
Book value per share	25.47	26.68	30.27
Working capital	34,562	37,998	44,980
Notes and debentures	5,380	5,380	6,455
Depreciation	1,965	2,076	2,298
Additions to fixed assets	1,376	2,070	5,527
Number of shareholders (at end of fiscal period)	7,593	6,532	6,161
Number of employees (at end of fiscal period)	5,773	7,008	7,919

Income Statement						
1966	1967	1968	1969	1970	1971 Restated	1972
\$151,886	\$171,827	\$154,194	\$167,954	\$196,497	\$234,900	\$236,570
4,010	3,320	2,342	2,768	5,486	3,986	4,100
6,361	3,902	3,629	4,811	6,716	6,241	13,554
2,327	2,585	2,197	2,068	2,585	2,604	3,534
82,437	80,349	81,781	84,525	88,554	92,455	102,650
2.46	1.51	1.40	1.60	2.18	2.40	2.91
2.46	1.51	1.40	1.86	2.60	2.40	5.19
4.03	3.50	2.65	3.01	4.08	7.67	6.81
0.90	1.00	0.85	0.80	1.00	1.00	1.35
31.89	31.08	31.64	32.70	34.24	35.46	39.16
56,673	50,085	51,193	58,217	57,284	56,780*	69,485
20,603	14,149	12,404	10,997	10,697	10,442	10,189
2,399	2,595	3,267	3,396	3,789	4,345	3,948
10,368	6,535	2,840	3,360	3,842	7,360	3,493
6,159	6,088	6,084	6,042	5,884	4,555	3,854
9,012	7,617	7,611	7,280	6,759	7,256	7,152

Notes:
 Data for 1967 and subsequent years is based on tax allocation method of determining income tax provision.
 Prior to 1970, fiscal years ended on October 31st.
 1971 and 1972 include the Varco-Pruden Division of Dombrico Inc.
 1971 includes cash flow of \$3.82 per share arising from change in method of calculating taxable income.

*Restated to record as current liabilities deferred income taxes which relate to current assets.

Consolidated Statement of Earnings

For the year ended December 31, 1972

	1972	1971
Sales — Completed contracts, warehouse materials, mill and other products	<u>\$236,570,000</u>	<u>\$234,900,000</u>
Earnings from operations before charging the undernoted items	<u>\$ 14,598,000</u>	<u>\$ 14,531,000</u>
Depreciation	3,948,000	4,345,000
Interest on long term debt	669,000	690,000
Minority interest	<u>(27,000)</u>	<u>189,000</u>
	<u>4,590,000</u>	<u>5,224,000</u>
Earnings from Operations	10,008,000	9,307,000
Revenue from investments	345,000	305,000
Profit on disposal of fixed assets and marketable securities	1,320,000	580,000
Profit on debentures purchased for Sinking Fund	<u>33,000</u>	<u>35,000</u>
Earnings before income taxes and extraordinary item	11,706,000	10,227,000
Income taxes	<u>4,100,000</u>	<u>3,986,000</u>
Earnings for the year before extraordinary item	7,606,000	6,241,000
Extraordinary item		
Profit on sale of minority interest in subsidiary company	<u>5,948,000</u>	<u>—</u>
Earnings for the year	<u>\$ 13,554,000</u>	<u>\$ 6,241,000</u>
Earnings per share before extraordinary item	\$2.91	\$2.40
Earnings per share	\$5.19	\$2.40

Consolidated Statement of Retained Earnings

For the year ended December 31, 1972

	1972	1971
Balance at beginning of year	\$ 71,905,000	\$ 68,268,000
Earnings for the year	<u>13,554,000</u>	<u>6,241,000</u>
	85,459,000	74,509,000
Dividends	<u>3,534,000</u>	<u>2,604,000</u>
Balance at end of year	<u>\$ 81,925,000</u>	<u>\$ 71,905,000</u>

Consolidated Statement of Source and Application of Funds

For the year ended December 31, 1972

	1972	1971 Restated (Note 2)
Source of Funds		
Earnings for the year	\$13,554,000	\$ 6,241,000
Non-cash charges deducted in arriving at earnings		
Depreciation	3,948,000	4,345,000
Deferred income taxes	324,000	(777,000)
Minority interest	(27,000)	189,000
Funds derived from operations	17,799,000	9,998,000
Increase in minority interest	1,964,000	—
Sale of common shares	175,000	264,000
Mortgage receivable	497,000	250,000
	<u>20,435,000</u>	<u>10,512,000</u>
Application of Funds		
Additions to fixed assets less book value of assets sold	2,675,000	7,287,000
Dividends for the year	3,534,000	2,604,000
Additions to investments	1,268,000	870,000
6½ % Sinking Fund Debentures purchased	253,000	255,000
	<u>7,730,000</u>	<u>11,016,000</u>
Increase (decrease) in working capital	12,705,000	(504,000)
Working capital at beginning of year	<u>56,780,000</u>	<u>57,284,000</u>
Working capital at end of year	<u>\$69,485,000</u>	<u>\$56,780,000</u>

Consolidated Balance Sheet

as at December 31, 1972

Assets	1972	1971
Current Assets		
Cash	\$ 859,000	\$ 1,657,000
Short-term investments	23,810,000	510,000
Accounts and notes receivable	46,493,000	44,211,000
Income taxes recoverable	—	10,356,000
Inventories — at lower of cost and net realizable value (Note 4)	40,525,000	42,047,000
Prepaid expenses	<u>1,200,000</u>	<u>818,000</u>
	112,887,000	99,599,000
Mortgage Receivable	—	497,000
Investments — at cost (Note 5)	11,100,000	9,832,000
Fixed Assets — net (Note 6)	41,657,000	42,930,000
	<u>\$165,644,000</u>	<u>\$152,858,000</u>

Signed on behalf of the Board:

MacKenzie McMurray, Director

J. Angus Ogilvy, Director

Liabilities

	1972	1971 Restated (Note 2)
Current Liabilities		
Bank indebtedness	\$ 6,338,000	\$ 5,756,000
Accounts payable	27,632,000	26,277,000
Income taxes payable (Note 3)	<u>1,574,000</u>	<u>856,000</u>
Current Liabilities excluding current portion of deferred income taxes	35,544,000	32,889,000
Current portion of deferred income taxes (Note 2)	<u>7,858,000</u>	<u>9,930,000</u>
Current Liabilities including current portion of deferred income taxes	<u>43,402,000</u>	<u>42,819,000</u>
Long-term Debt		
6½ % Sinking Fund Debentures — Series A due 1986, less debentures purchased for sinking fund (Note 7)	<u>10,189,000</u>	<u>10,442,000</u>
Deferred Income Taxes	<u>6,817,000</u>	<u>6,493,000</u>
Minority Interest in Subsidiary Companies	<u>2,586,000</u>	<u>649,000</u>

Shareholders' Equity

Capital Stock (Note 8)		
Authorized — 4,000,000 shares of no par value		
Issued — 2,621,401 shares (1971 — 2,607,501)	16,685,000	16,510,000
General Reserve	4,040,000	4,040,000
Retained Earnings	<u>81,925,000</u>	<u>71,905,000</u>
	<u>102,650,000</u>	<u>92,455,000</u>
	<u>\$165,644,000</u>	<u>\$152,858,000</u>

Auditors' Report

To the Shareholders, Dominion Bridge Company, Limited

We have examined the consolidated balance sheet of Dominion Bridge Company, Limited and its subsidiary companies as at December 31, 1972 and the consolidated statements of earnings, retained earnings and source and application of funds for the year then ended. Our examination of the financial statements of Dominion Bridge Company, Limited and those subsidiaries of which we are the auditors, included a general review of accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances. We have relied on the

report of the auditors who have examined the financial statements of a subsidiary.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1972 and the results of their operations and source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Montreal, Que.

February 9, 1973

RIDDELL, STEAD & CO.

Notes TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1972

1. Principles of consolidation

All wholly and partially-owned subsidiary companies are consolidated.

Current assets and current liabilities in foreign currencies have been converted at the rate of exchange prevailing at the end of the year; fixed assets at rates in force at date of acquisition.

2. Presentation

The 1971 figures have been restated to comply with the 1972 presentation of classifying, as current, that portion of deferred income taxes that is related to current assets.

3. Income taxes

As reported to shareholders in November, 1971, assessments have been issued by taxation authorities for the years 1967 to 1969, totalling approximately \$1,800,000, exclusive of interest. These assessments relate to the operations of subsidiaries resident in the Bahamas and, in the opinion of legal and tax counsel, are invalid. The company is contesting the assessments and consequently has not made any provision for them in the accompanying statements.

4. Inventories

(at lower of cost and net realizable value)

	1972 (000)	1971 (000)
Expenditures on uncompleted contracts . . .	\$66,197	\$86,689
Less: Billings on account	53,734	71,104
	12,463	15,585
Steel and supplies	28,062	26,462
	<u>\$40,525</u>	<u>\$42,047</u>

5. Investments

(at cost)

	1972 (000)	1971 (000)
Marketable securities (quoted market value 1972 — \$10,907,000; 1971 — \$9,912,000) .	\$10,853	\$ 9,605
Other securities	247	227
	<u>\$11,100</u>	<u>\$ 9,832</u>

6. Fixed assets

	Cost (000)	Accumulated Depreciation (000)	1972 Net (000)	1971 Net (000)
Land	\$ 3,281	\$ —	\$ 3,281	\$ 3,516
Buildings	27,304	13,554	13,750	14,424
Machinery and equipment	60,414	35,788	24,626	24,990
	<u>\$90,999</u>	<u>\$49,342</u>	<u>\$41,657</u>	<u>\$42,930</u>

Depreciation of facilities is provided at rates which are designed to write off the assets over their estimated useful lives on a straight line basis and is charged to operations based on activity.

7. Long-term debt

The Series A debentures are secured by a floating charge on all assets of the company. The trust deed requires the company to provide a Sinking Fund sufficient to retire \$500,000 principal amount in each of the years 1971 to 1985, inclusive. To December 31, 1972, \$1,000,000 of Series A debentures had been retired and an additional \$811,000 purchased for sinking fund purposes. The trust deed contains covenants with respect to additional funded obligations and, in addition, stipulates that cash dividends may be declared and paid only to the extent that consolidated earnings retained in the business exceed \$43,946,000 and provided that consolidated net current assets (as defined) shall not be reduced below \$25,000,000.

8. Capital stock

The company has reserved 100,000 shares of capital stock under its stock option plan for certain key employees. Options which expire in September, 1979 have been granted under the plan to acquire 57,000 shares at \$12.60 per share of which 34,000 were granted to officers, some of whom are also directors. To December 31, 1972 options for a total of 36,400 shares have been exercised, of which 13,900 were taken up in 1972.

9. Commitments

The estimated unfunded liability as at December 31, 1972 under Employees Contributory Pension Plans amount to \$2,467,000. This liability is being amortized by equal monthly charges to operations and will be liquidated by 1991.

10. Statutory information

	1972	1971
Number of directors	14	14
Number of honorary directors	6	6
Directors' remuneration	\$ 58,000	\$ 43,000
Number of officers	8	8
Officers' remuneration	\$374,000	\$356,000
Number of officers who are also directors . .	4	4

Notes AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1972

1. Principes de consolidation

Les états financiers consolidés incluent toutes les filiales en propriété exclusive et partielle.
L'actif et le passif à court terme en devises étrangères ont été convertis au cours du change à la fin de l'exercice et les immobilisations aux taux en vigueur à la date d'acquisition.

2. Présentation

Les chiffres de 1971 ont été repris pour qu'ils soient conformes à la présentation de 1972 où l'on classifie comme poste à court terme la tranche des impôts sur le revenu reportés qui se rapporte à l'actif à court terme.

3. Impôts sur le revenu

Tel que la compagnie l'a mentionné aux actionnaires dans son rapport de novembre 1971, les autorités fiscales ont émis des avis de cotisation pour les années 1967 à 1969, d'une somme totale d'environ \$1,800,000, intérêt non compris. Ces cotisations ont trait à l'exploitation de filiales résidant aux Bahamas et, de l'avis du conseiller juridique et fiscal, ne sont pas valables. La compagnie les conteste donc et, par conséquent, les états ci-annexés ne reflètent aucune provision pour ces cotisations.

4. Stocks

(au moins du coût et de la valeur nette réalisable)
Frais sur contrats en cours
Moins: Factures en compte
Acier et fournitures

5. Investissements

(au coût)
Titres négociables (valeur du marché 1972 – \$10,907,000; 1971 – \$9,912,000).
Autres titres

6. Immobilisations

Amortissement accumulé
Coût
(000)
\$ 3,281
27,304
35,788
\$49,342
\$41,657
24,626
\$42,930

Terrains
Bâtisses
Machinerie et outillage

7. Dette à long terme

Les immobilisations sont amorties selon la méthode de l'amortissement constant, à des taux calculés d'après leur durée probable d'utilisation. L'amortissement est imputé à l'exploitation suivant le degré d'utilisation.

8. Capital-actions

La compagnie a réservé 100,000 actions du capital-actions en vertu des droits d'options accordés à certains employés occupant une position clé. Elle a octroyé des options échéant en septembre 1979 pour l'acquisition de 57,000 actions à \$12.60 l'action, dont 34,000 aux dirigeants dont certains sont également administrateurs. Des droits d'options pour un total de 36,400 actions enregistrés au 31 décembre 1972 ont été exercés; de ce nombre 13,900 actions ont été achetées en 1972.

9. Engagements

La dette non financée relative aux régimes de retraite avec contributions des employés était estimée à \$2,467,000 au 31 décembre 1972. La compagnie amortit cette dette, qui sera acquittée d'ici 1991, en imputant à l'exploitation des montants mensuels égaux.

10. Renseignements statutaires

Nombre d'administrateurs
Nombre d'administrateurs honoraires
Honoraires des administrateurs
Nombre de dirigeants
Honoraires des dirigeants
Nombre de dirigeants qui sont également administrateurs

Passif

Passif à court terme

Dette bancaire

Comptes à payer

Impôts sur le revenu à payer (Note 3)

Passif à court terme, à l'exception de la tranche exigible des impôts

sur le revenu reportés

Tranche exigible des impôts sur le revenu reportés (Note 2)

Passif à court terme, y compris la tranche exigible des impôts

sur le revenu reportés

Dette à long terme

Débitures, 6½ %, à fonds d'amortissement, série A, échéant en 1986,

moins débitures rachetées pour fonds d'amortissement (Note 7)

Impôts sur le revenu reportés

Intérêts minoritaires dans les filiales

1972

Repris
(Note 2)

\$ 5,756,000

26,277,000

856,000

32,889,000

9,930,000

43,402,000

42,819,000

10,189,000

6,817,000

6,493,000

2,586,000

649,000

1971

\$ 6,338,000

27,632,000

1,574,000

35,544,000

7,858,000

43,402,000

10,189,000

6,817,000

2,586,000

649,000

16,685,000

4,040,000

81,925,000

102,650,000

\$165,644,000

16,510,000

4,040,000

71,905,000

92,455,000

\$152,858,000

Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires, Dominion Bridge Company, Limited

Nous avons examiné le bilan consolidé de Dominion Bridge Company,

Limited et de ses filiales au 31 décembre 1972 ainsi que l'état con-

solidé des bénéfices, l'état consolidé des bénéfices non répartis et

l'état consolidé de la provenance et de l'utilisation des fonds de

l'exercice terminé à cette date. Notre examen des états financiers de

Dominion Bridge Company, Limited et des filiales dont nous

sommes les vérificateurs a comporté une revue générale des pro-

cédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et

autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les

circonstances. Nous nous en sommes remis à l'opinion des véri-

Montréal, Qué.

Le 9 février 1973

l'exercice précédent.

lesquels ont été appliqués de la même manière qu'au cours de

conformément aux principes comptables généralement reconnus,

l'utilisation de leurs fonds pour l'exercice terminé à cette date,

ainsi que les résultats de leur exploitation et la provenance et

la situation financière des compagnies au 31 décembre 1972,

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement

ficateurs qui ont examiné les états financiers d'une autre filiale.

RIDDELL, STEAD & CIE

Bilan consolidé
au 31 décembre 1972

Actif	1972	1971
Actif à court terme		
Encaisse	\$ 859,000	\$ 1,657,000
Investissements à court terme	23,810,000	510,000
Comptes et billets à recevoir	46,493,000	44,211,000
Impôts sur le revenu recouvrables	—	10,356,000
Stocks, au moins de la valeur nette réalisable (Note 4)	40,525,000	42,047,000
Frais payés d'avance	1,200,000	818,000
	112,887,000	99,599,000
Hypothèque à recevoir	—	497,000
Investissements, au coût (Note 5)	11,100,000	9,832,000
Immobilisations, net (Note 6)	41,657,000	42,930,000
	\$165,644,000	\$152,858,000

Signé au nom du conseil d'administration,
Mackenzie McMurray, administrateur
J. Angus Ogilvy, administrateur

Etat consolidé de la provenance et de l'utilisation des fonds
pour l'exercice terminé le 31 décembre 1972

Provenance des fonds	1972	Repris (Note 2)
Bénéfice de l'exercice	\$13,554,000	\$ 6,241,000
Imputations non en espèces déduites en déterminant le bénéfice		
Amortissement	3,948,000	4,345,000
Impôts sur le revenu reportés	324,000	(777,000)
Intérêts minoritaires	(27,000)	189,000
Fonds provenant de l'exploitation	17,799,000	9,998,000
Augmentation des intérêts minoritaires	1,964,000	—
Vente d'actions ordinaires	175,000	264,000
Hypothèque à recevoir	497,000	250,000
	20,435,000	10,512,000
Utilisation des fonds		
Additions aux immobilisations moins valeur aux livres des immobilisations réalisées	2,675,000	7,287,000
Dividendes de l'exercice	3,534,000	2,604,000
Augmentation des investissements	1,268,000	870,000
Débitures 6½ %, à fonds d'amortissement, rachetées	253,000	255,000
	7,730,000	11,016,000
Augmentation (diminution) du fonds de roulement	12,705,000	(504,000)
Fonds de roulement au début de l'exercice	56,780,000	57,284,000
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	\$69,485,000	\$56,780,000

Etat consolidé des bénéfices

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1972

1972	\$236,570,000	Ventes — Contrats terminés, matériaux d'entrepôt, produits d'acierie et autres
	\$ 14,598,000	Bénéfice d'exploitation avant imputation des postes suivants
	3,948,000	Amortissement
	669,000	Intérêts sur dette à long terme
	(27,000)	Intérêts minoritaires
	4,590,000	Bénéfice d'exploitation
	10,008,000	Revenu d'investissements
	1,320,000	Profit sur réalisation d'immobilisations et de titres négociables
	33,000	Profit sur débentures rachetées pour fonds d'amortissement
	11,706,000	Bénéfice, compte non tenu des impôts sur le revenu et du poste extraordinaire
	4,100,000	Impôts sur le revenu
	7,606,000	Bénéfice de l'exercice, compte non tenu du poste extraordinaire
	5,948,000	Poste extraordinaire
		Profit sur vente d'intérêts minoritaires dans une filiale
	\$ 13,554,000	Bénéfice de l'exercice
	\$2.91	Bénéfice par action, compte non tenu du poste extraordinaire
	\$5.19	Bénéfice par action
1971	\$234,900,000	
	\$ 14,531,000	
	4,345,000	
	690,000	
	189,000	
	5,224,000	
	9,307,000	
	305,000	
	580,000	
	35,000	
	10,227,000	
	3,986,000	
	6,241,000	
	\$ 6,241,000	
	\$2.40	
	\$2.40	
1971	\$ 68,268,000	
	6,241,000	
	74,509,000	
	2,604,000	
	\$ 71,905,000	
1972	\$ 81,925,000	
	3,534,000	
	85,459,000	
	13,554,000	
	\$ 71,905,000	
	6,241,000	
	71,905,000	
	\$ 81,925,000	
		Dividendes
		Bénéfice de l'exercice
		Solde au début de l'exercice
		Solde à la fin de l'exercice

1966	1967	1968	1969	1970	1971	1972
------	------	------	------	------	------	------

\$151,886

\$171,827

\$154,194

\$167,954

\$196,497

\$234,900

\$236,570

4,010

3,320

2,342

2,768

5,486

3,986

4,100

13,554

3,534

102,650

2,46

1,51

1,40

1,60

2,18

2,40

5.19

6.81

1.35

39.16

56,673

50,085

51,193

58,217

57,284

56,780*

69,485

20,603

14,149

12,404

2,399

2,595

3,267

3,396

3,789

4,345

3,948

10,368

6,535

2,840

6,159

6,088

6,084

6,042

5,884

4,555

3,854

9,012

7,617

7,611

7,280

6,759

7,256

7,152

Notes:

Les données de 1967 et des années subséquentes sont basées sur la méthode dite "de répartition d'impôt" dans la comptabilisation des impôts sur le revenu.

Les exercices financiers pour les années jusqu'à 1969 se terminaient le 31 octobre.

Les données de 1971 et de 1972 comprennent les résultats de la Division Varco-Pruden de Dombrio Inc.

Les résultats de 1971 comprennent un bénéfice de \$3.82 par action avant amortissement résultant du changement dans la méthode de calculer le revenu imposable.

* Repris pour enregistrer au passif des impôts sur le revenu reportés relatifs à certaines disponibilités.

Statistique décennale				(En milliers de dollars sauf les données par action et les éléments non monétaires)			
1965	1964	1963					
				\$ 97,175	\$111,195	\$128,035	
Chiffre d'affaires							
Impôts sur le revenu	151	93				2,250	
Bénéfice de l'exercice	4,553	1,030				7,038	
Dividendes	1,293	1,034				1,810	
Avoir des actionnaires	68,976	65,843				78,244	
Bénéfice par action	1.76	0.40				2.72	
— compte non tenu des postes extraordinaires	1.76	0.40				2.72	
— compte tenu des postes extraordinaires	1.76	0.40				2.72	
Bénéfice par action avant amortissement	2.52	1.16				3.85	
Dividendes par action	0.50	0.40				0.70	
Valeur aux livres par action	26.68	25.47				30.27	
Fonds de roulement	37,998	34,562				44,980	
Billets et débentures	5,380	5,380				6,455	
Amortissement	2,076	1,965				2,298	
Augmentation des immobilisations	2,070	1,376				5,527	
Nombre d'actionnaires (à la fin de l'exercice)	6,532	7,593				6,161	
Nombre d'employés (à la fin de l'exercice)	7,008	5,773				7,919	

travail créateur de génie.

Le laboratoire de la compagnie concentre ses travaux de recherche et d'expérimentation sur la soudure. L'année dernière la compagnie a mené à bonne fin des projets de recherche à long terme et elle a commencé trois nouveaux projets avec l'aide du Conseil national de Recherches.

Les travaux d'expérimentation sur la soudure visent à la fabrication de divers métaux spéciaux que nécessitent certains produits compliqués. Grâce à ces travaux et à ses ingénieurs spécialisés dans la conception des produits, la compagnie peut soumissionner de façon compétitive pour une plus grande variété de travaux de conception et de construction, facteur important pour l'expansion et la diversité de ses services.

Relations avec le personnel

Nos usines de Dominion Bridge et de Manitoba Bridge à Winnipeg ont négocié des contrats de travail d'une durée de trois ans, et sont arrivées à un accord après des grèves qui ont duré de juin à septembre. La Division "Provincial" des Ponts roulaux à Niagara Falls, l'usine de Toronto et celle de Sault Ste-Marie ont également passé des contrats d'une durée respective de deux ans, de trente et un mois, et de trois ans. L'usine de Varco-Pruden en Californie a négocié un contrat de travail de trois ans après une grève de sept semaines. A la fin de l'année des négociations pour un nouveau contrat étaient en cours au centre de distribution de Toronto, à l'usine de Eastern Canada Steel and Iron Works à Québec et à celle de Varco-Pruden en Caroline du Nord.

Nos usines de Montréal, de Regina, de Vancouver, de Calgary et d'Edmonton ainsi que celles de Manitoba Rolling Mills à Selkirk et de Robb Engineering à Amherst, Nouvelle-Ecosse, négocieront de nouvelles conventions en 1973.

Dans l'industrie canadienne de la construction où nous pour- suivons des négociations de concert avec d'autres compa- gnies, nous avons passé des contrats de deux ans avec divers syndicats ouvriers de la construction en Saskatchewan, en Alberta et en Colombie-Britannique. Au cours de 1973 nous négocierons de nouvelles conventions avec nos employés en montage de charpentes en Ontario, au Manitoba, en Nouvelle-Ecosse et au Québec.

En 1972 nous avons terminé notre dernière série d'examens périodiques du personnel occupant des postes importants. Ces examens nous permettent de reconnaître les membres pouvant remplir des postes à la direction ou dans des domaines spé- cialisés et d'instaurer des programmes de perfectionnement, soit individuels, soit de groupe, pour répondre à leurs besoins. La perte de temps attribuable aux accidents dans nos usines et sur nos chantiers de construction a été réduite au cours de l'exercice par suite de l'importance toujours plus grande que nous attachons aux mesures de prévention des accidents.

Sous la conduite de notre directeur de la sécurité, nous con- tinuons à améliorer les mesures de sécurité et à instaurer des programmes de formation dans ce domaine des plus impor- tants.



Le président du conseil et président.

Par ordre du conseil d'administration,

Conseil d'administration

C'est avec un profond regret que les administrateurs vous font part du décès de M. Arthur F. Mayne le 17 septembre 1972. M. Mayne était administrateur de la compagnie depuis le 25 août 1964. Les membres du conseil et la direction regretteront vivement de ne plus pouvoir compter sur ses vastes connais- sances des affaires de la compagnie, sur son jugement sain et sur sa compétence.

Le conseil d'administration a tenu dix assemblées au cours de l'exercice et le comité de direction du conseil sept assemblées. Vos administrateurs tiennent à remercier très sincèrement tous les employés de la compagnie pour la contribution appréciable qu'ils ont apportée aux résultats de l'exercice écoulé.

à compter du 1er janvier 1973.

M. R. H. Howey, antérieurement contrôleur de notre succursale Dombrio Inc.

déménagé aux Etats-Unis où il agit en tant que contrôleur de Bridge, a quitté ce poste à compter du 31 décembre 1972 et a M. F. J. Stevenson, qui était trésorier adjoint de Dominion d'où il conduira les affaires de la filiale.

Domion Bridge aux Etats-Unis, s'est établi aux Etats-Unis

leur général de Dombrio Inc., filiale en propriété exclusive de

Au début de janvier 1973 M. K. S. Barclay, président et direc- d'administration en novembre dernier.

vice-présidents de la compagnie à l'assemblée du conseil

MM. K. S. Barclay et R. J. A. Fricker ont été nommés premiers

Organisation de la compagnie

A la fin de l'année nous comptons 7,152 employés dont 988 avaient vingt-cinq ans de service ou plus.

étaient encore très bas et plusieurs des usines en question n'ont pas fonctionné à capacité, situation commune à toute l'industrie. Le volant de contrats en cours au début de 1973 est inférieur à celui de l'exercice précédent.

Les commandes ont été plus élevées en décembre et au cours des deux premiers mois du nouveau trimestre et on prévoit qu'en ouvrages de charpente nos usines connaîtront une légère amélioration de la productivité et du taux d'exploitation en 1973. Nous obtenons des résultats appréciables grâce à nos programmes de réduction des prix de revient et nous pensons réaliser ainsi des bénéfices plus élevés.

Exploitation à l'étranger

Nos produits ont été en assez grande demande aux Etats-Unis en 1972. La Division Varco-Pruden de Dombrico Inc. a augmenté ses ventes et ses bénéfices et a largement contribué aux résultats d'ensemble de la compagnie.

Les compagnies faisant partie de l'entreprise Span aux Bahamas ont également connu une bonne année. Les ventes ont été inférieures à celles de 1971 par suite d'une diminution importante de la construction aux Bahamas, mais les bénéfices d'exploitation et le revenu d'investissements ont donné un bénéfice plus élevé.

Situation financière

Au 31 décembre 1971 la compagnie a décidé de reporter les impôts sur le revenu qui n'étaient pas dus dans un avenir rapproché à cause des changements apportés à sa méthode de calcul du revenu imposable. En 1972, afin de nous conformer aux recommandations de l'Institut canadien des Comptables Agréés, nous les avons traités comme poste exigible. Cette tranche exigible des impôts sur le revenu reportés de \$7,858,000 ne doit pas être considérée comme une diminution du fonds de roulement puisque la compagnie peut continuer d'utiliser ces fonds pour fins d'exploitation générale.

Nous avons mentionné antérieurement qu'à la fin de 1972 nous avons vendu au groupe bancaire RoyWest de Nassau des intérêts de 40 pour cent dans Span International Limited, notre filiale alors en propriété exclusive des Bahamas constituée en 1966, contre paiement comptant de \$8,000,000. Le poste extraordinaire de \$5,948,000 qui en est résulté est montré à l'état des bénéfices. Nous croyons que la fusion des intérêts sera avantageuse pour la compagnie.

Il est intéressant de noter que la compagnie a connu une augmentation soutenue des ventes et des bénéfices au cours des cinq dernières années et que l'avoir des actionnaires de \$102,650,000 a dépassé la somme de \$100,000,000 pour la première fois durant les quatre-vingt-dix années d'existence de la compagnie. Les fonds autogénérés ont été de \$6.81 par action et seuls ceux de l'exercice précédent de \$7.67 ont été plus élevés.

Nous avons poursuivi notre programme de rationalisation des actifs dans nos différents marchés et avons matériellement consolidé la situation de l'actif liquide. Nos dépenses en immobilisations sont toujours ordinaires et conformes à l'amortis-

Dépenses en immobilisations

Les dépenses en immobilisations de l'exercice 1972 se sont élevées à \$3,493,000.

Au cours de l'exercice nous avons vendu notre propriété de Longue-Pointe et déménagé notre service de distribution de Montréal dans un édifice situé sur la propriété de notre usine de Lachine. Il en résulte une meilleure utilisation des installations et une réduction des frais d'exploitation. Les autres dépenses encourues pour nos usines canadiennes comprennent un alésoir horizontal à contrôle numérique pour la Division "Provincial" des Ponts roulants, une nouvelle installation pour la fabrication de barres d'acier à béton à l'usine de Vancouver et cinq grues à grande puissance destinées à la construction.

La Division Varco-Pruden de Dombrico Inc. effectue des dépenses en immobilisations dans le but surtout de réduire les prix de revient et d'augmenter la capacité. Au cours de l'exercice on a installé une chaîne accélérée de montage et de soudage des poutres à l'usine de l'Arkansas et on a commandé une chaîne semblable pour l'usine de la Caroline du Nord. On a également livré du nouvel outillage de fabrication de rouleaux pour pièces secondaires de structure à l'usine de la Caroline du Nord.

Nous poursuivons nos efforts en vue d'améliorer le milieu de travail dans les bureaux et les usines et sur les chantiers de construction.

Un montant non dépensé de \$1,074,000 approuvé pour des dépenses en immobilisations est reporté à l'année 1973.

Génie et recherche

La compagnie continue à former des ingénieurs compétents dans un certain nombre de domaines spécialisés en vue d'améliorer la qualité et le coût de ses produits. Elle les met à contribution lors de la fabrication et de la construction, de la conception des produits, de la recherche et de l'expérimentation des produits et des procédés. Les ingénieurs qualifiés de chacune de nos succursales travaillent à des produits déterminés en deçà de certaines régions géographiques alors que ceux du siège social de la compagnie s'occupent des affaires qui intéressent la compagnie dans son ensemble, telles que les travaux d'expérimentation et de génie que nécessitent les projets importants.

La compagnie continue à souligner le caractère pratique des ordinateurs pour la conception des produits à la Division Varco-Pruden de Dombrico Inc. et dans son exploitation canadienne. Grâce à ces ordinateurs on peut résoudre plus facilement les problèmes compliqués de génie et préparer des estimés de façon plus rapide et plus précise pour les projets courants et les projets spéciaux. Si les ordinateurs sont bien utilisés, plusieurs ingénieurs peuvent consacrer plus de temps au

Le conseil d'administration vous présente le rapport de la compagnie et de ses filiales ainsi que le bilan consolidé et les états financiers consolidés de l'exercice terminé le 31 décembre 1972, accompagnés du rapport des vérificateurs.

Sommaire des résultats

La compagnie célèbre son 90e anniversaire en 1972 et nous sommes heureux de vous annoncer que les ventes et les bénéfices ont atteint un chiffre record.

Les ventes de l'exercice se sont élevées à \$236,570,000 en comparaison de \$234,900,000 pour l'exercice précédent. Le bénéfice, compte non tenu du poste extraordinaire, s'est chiffré à \$7,606,000, soit \$2.91 par action; il n'était que de \$6,241,000 ou \$2.40 par action pour l'exercice précédent. Tel que nous l'avons déjà indiqué, le bénéfice net total de \$13,554,000, soit \$5.19 par action, chiffre jamais atteint par la compagnie, comprend un poste extraordinaire de \$5,948,000 ou \$2.28 par action. L'exploitation à l'étranger et le revenu d'investissements ont largement contribué aux résultats de l'exercice.

La compagnie a versé des dividendes de \$3,534,000 représentant un total de \$1.35 par action, à raison de 20¢ par trimestre et de 25¢ au cours du dernier trimestre, plus un dividende additionnel de 50¢ à la fin de l'exercice. Le total des nouvelles commandes obtenues au cours de 1972 représente également un chiffre record. En ce qui a trait à l'exploitation canadienne, la compagnie a connu une légère diminution du total des commandes par rapport à celui de 1971, mais ses filiales étrangères ont enregistré une augmentation. La valeur du volant de travail d'avance s'élève à \$128,000,000 en comparaison de \$130,000,000 pour l'exercice précédent.

Situation des affaires

Nos produits n'ont connu une plus forte demande que vers la fin de 1972. Certaines industries importantes ont réduit leurs dépenses en immobilisations et d'autres projets ont été retardés à cause de l'incertitude créée par les élections et de l'agitation des ouvriers de la construction. Nos usines du Québec et des provinces de l'Atlantique ont accusé une amélioration sensible, mais celles de l'Ouest n'ont pas connu une aussi grande activité. Les bâtisses en métal ont continué à être en grande demande aux Etats-Unis et la Division Varco-Prudden de Dombrio Inc., notre filiale en propriété exclusive aux Etats-Unis, a largement contribué aux ventes et aux bénéfices. Les remarques suivantes décrivent brièvement la situation de chacune de nos principales gammes de produits:

Machinerie et tôles

Notre Division des produits industriels a reçu moins de commandes en 1972 et les prix de certains produits ont baissé. Cependant, un certain nombre de nouvelles commandes obtenues au cours de 1970 et de 1971 exigeaient un travail de longue haleine et cette division commence donc l'année 1973 avec un important volant de travail d'avance. La Division "Provincial" des Ponts roulants a obtenu beaucoup plus de commandes qu'en 1971 et elle commence l'année 1973 avec un volant de travail d'avance plus important que celui de l'année précédente.

Bâtisses et construction

En 1972 la demande dans le domaine de la construction globale a été moins forte, mais vers la fin de l'année notre Division des Bâtiments a obtenu des contrats grâce auxquels elle connaîtra une plus grande activité en 1973. Même s'il y a un an on pensait que le marché se détériorerait sensiblement, les ventes dans le domaine de la construction qu'ont effectuées nos succursales en ouvrages de charpente n'ont que faiblement baissé et les profits ont été à peu près les mêmes. La compagnie a entrepris plusieurs contrats importants en 1972, y compris le montage de quatre grosses emplacements de minéral et de deux récupérateurs pour un charlier dans l'Est du Canada et l'installation mécanique de concentrateurs et de conduits pour un projet minier dans l'Ouest du Canada.

Manufacture et distribution de l'acier

La Division Manitoba Rolling Mills a fonctionné presque à pleine capacité, tel que le laissait prévoir l'année 1971. Même si on prévoit de nouvelles augmentations des coûts, spécialement ceux de la ferraille et des salaires, nous devrions connaître un volume de production élevé et des bénéfices avantageux en 1973 grâce aux demandes des industries de fabrication des Prairies et à la concurrence plus faible au niveau des importations. Nos centres de distribution se sont quelque peu remis du marasme des affaires de 1971 et ils ont réalisé des bénéfices satisfaisants au cours du dernier trimestre. On s'attend à ce que nos centres de distribution obtiennent de meilleurs résultats en 1973 par suite de la demande ferme d'acier maintenant apparente au Canada ainsi qu'au niveau international.

Acier fabrique

La demande de l'acier fabriqué au Canada a connu une légère baisse de 1971 à 1972; elle a été sensiblement plus forte au Québec et dans les provinces de l'Atlantique et plus faible en Ontario et en Colombie-Britannique. Les commandes totales reçues en ouvrages de charpente ont été un peu plus nombreuses qu'en 1971 et, selon la tendance industrielle, les diminutions se sont fait sentir dans l'Ouest alors que les succursales de l'Est enregistraient des augmentations. Les prix

Officiers

Mackenzie McMurray, Président du Conseil et Président

J. Angus Ogilvy, c.r., Vice-président

R. J. A. Ficker, Premier vice-président

K. S. Barclay, Premier vice-président

F. W. Wolthausen, Trésorier

R. A. C. Henry, Secrétaire

D. H. Smith, Contrôleur

R. H. Howey, Trésorier adjoint

Personnel de direction

D. H. Cross, Vice-président de Groupe, Machinerie et Produits de l'acier

B. H. Lacey, Vice-président de Groupe, Ouvrages de charpente

C. C. Beiden, Vice-président, Relations avec le personnel

R. E. Chamberlain, Vice-président, Génie

J. H. R. Gagnon, Vice-président, Construction

R. A. Reid, Vice-président, Fabrication

P. E. Savage, Vice-président et Ingénieur conseil

Directeurs généraux de succursales,
de divisions et d'une filiale canadienne

A. B. Bjornsson, Succursale de l'Ontario

J. S. Campbell, Division Manitoba Rolling Mills

D. A. Chamberlain, Succursale de la Saskatchewan

K. R. Ebborn, Succursale de Winnipeg

A. H. Francis, Division Robb Engineering

W. D. Hagen, Division des constructions métalliques du Québec

J. R. Irwin, Division Manitoba Bridge & Engineering Works

R. O. Jonasson, Succursale de l'Alberta

G. D. Lewis, Division "Provincial" des Ponts roulants

A. R. Mewett, Eastern Canada Steel & Iron Works Limited

J. K. Park, Division des Bâtiments

J. B. Phelan, Division des Centres de Service des produits

J. S. Prescott, Succursale de Vancouver

H. R. Williams, Division des Produits industriels

Officiers de filiales à l'étranger

K. S. Barclay, Président et chef de la Direction, Dombrio Inc., U.S.A.

J. Hatcher, Président, Varco-Pruden, division de Dombrio Inc., U.S.A.

G. E. Lightbourn, Président, Span Holdings Limited, Bahamas

L'assemblée générale des actionnaires se tiendra dans l'auditorium
de la Banque Royale du Canada, Place Ville-Marie à Montréal,
le vendredi 6 avril 1973 à onze heures trente du matin.

Siège social

LACHINE (MONTREAL), QUE., CANADA

Usines et bureaux canadiens

Amherst, N.-E. • Halifax, N.-E. • Montréal, Qué. • Toronto, Ont.

Niagara Falls, Ont. • Sault Ste-Marie, Ont. • Winnipeg, Man.

Selkirk, Man. • Thompson, Man. • Regina, Sask. • Saskatoon, Sask.

Calgary, Alb. • Edmonton, Alb. • Vancouver, C.-B.

Usines et bureaux de filiales à l'étranger

Hanover, N.H. • Memphis, Tenn. • Winston Salem, N.C.

Pine Bluff, Ark. • Evansville, Wisc. • Turlock, Calif.

Nassau, Bahamas

Filiales

Dombrio, Inc., Wilmington, Delaware, U.S.A.

Span Holdings Limited, Nassau, Bahamas

Eastern Canada Steel & Iron Works Limited, Québec, Qué.

National Products Limited, Winnipeg, Man.

Transferts de titres

Trust Royal,

Montréal, Toronto, Winnipeg, Regina, Calgary et Vancouver

Registre des actionnaires

Montreal Trust Company,

Montréal, Toronto, Winnipeg, Regina, Calgary et Vancouver

Banques

La Banque Royale du Canada • Banque de Montréal

La Banque Toronto-Dominion

Wachovia Bank & Trust Company, N.A. • The Chase Manhattan Bank



Conseil d'administration

John B. Barber, *Sault Ste-Marie, Ont.*
Vice-président du Conseil, premier vice-président et administrateur,
The Algoma Steel Corporation, Limited.

K. S. Barclay, *Hanover, N.H., U.S.A.*
Président et chef de la Direction, Dombrio Inc.
Philippe de Gaspé Beaubien, *Montréal, Qué.*
Président, Télémédia (Québec) Limitée

A. J. E. Child, *Calgary, Alb.*
Président et chef de la Direction, Burns Foods Limited

R. J. A. Fricke, *Montréal, Qué.*
Premier vice-président, Dominion Bridge Company, Limited
D. S. Holbrook, *Sault Ste-Marie, Ont.*
Président du Conseil et président,
The Algoma Steel Corporation, Limited

W. S. Kirkpatrick, *Vancouver, C.-B.*
Retraité — Autrefois président du Conseil, Cominco Limited
Herbert H. Lank, *Montréal, Qué.*
Administrateur, Du Pont of Canada Limited

Brian R. B. Magee, *Toronto, Ont.*
Président du Conseil et administrateur-directeur, A. E. LePage, Ltd.
Mackenzie McMurray, *Montréal, Qué.*
Président du Conseil et président, Dominion Bridge Company, Limited

J. Angus Ogilvy, *c.r., Montréal, Qué.*
Vice-président, Dominion Bridge Company, Limited
Associé: Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard, Marler, Montgomery & Renault
I. H. Peck, *Montréal, Qué.*
Retraité —

Autrefois président du Conseil, Canadian International Paper Company
W. J. Stenason, *Montréal, Qué.*
Vice-président, Administration, Canadien Pacifique Limitée

Administrateurs honoraires

Olivier Drouin, *Québec, Qué.*
Président du Conseil, La Cie de Tabac Rock City, Limitée
R. D. Harkness, *Kingston, Ont.*
Retraité
Vernon E. Johnson, *Calumet, Qué.*
Ancien président du Conseil, Canadian International Paper Company
L'Hon. Lazarus Phillips, *c.r., Montréal, Qué.*
Associé: Phillips & Vineberg
R. E. Powell, *Montréal, Qué.*
Président honoraire du Conseil, Aluminium Company of Canada Limited
R. E. Staver, *Montréal, Qué.*
Retraité



Dominion Bridge Company, Limited



*rapport semestriel
aux actionnaires
(Sujet à vérification)*

Pour les six mois
se terminant le 30 juin, 1972

AUX ACTIONNAIRES

Les bénéfices pour la période de six mois qui s'est terminée le 30 juin 1972 ont été de \$3,295,000 soit \$1.26 par action, une augmentation de 20% sur les bénéfices de 1971 qui avaient été de \$2,750,000 ou \$1.06 par action. Les résultats de l'année 1972 comprennent un revenu exceptionnel de \$360,000. Le revenu brut pour le semestre a été de \$83,770,000 au regard de \$87,270,000 l'année précédente.

La valeur des commandes enregistrées au cours des premiers six mois a dépassé d'environ 10% celle de la période équivalente, l'an passé, et la valeur des commandes en réserve qui doivent être terminées en 1972, et par après, a augmenté durant le semestre et se chiffre maintenant à \$170,000,000.

Quelques-unes de nos usines canadiennes ont subi un ralenti d'activité au cours des premiers six mois mais nous avons bon espoir que, pour le reste de l'année, il y aura un meilleur marché pour nos produits. Nos opérations aux États-Unis continuent de se maintenir à un très bon niveau et la perspective pour les prochains six mois est des plus encourageantes. Après avoir débuté au

le 4 août 1972

Résultats consolidés non vérifiés pour la période de six mois terminée le 30 juin, 1972 (en milliers de dollars)

	1972	1971
Revenu brut	\$83,770	\$87,270
Coût des ventes et autres dépenses (amortissement et impôts exclus)	77,105	79,955
	6,665	7,315
Amortissement	1,995	2,065
Bénéfices avant les impôts et le revenu exceptionnel	4,670	5,250
Impôts	1,735	2,500
Bénéfices avant le revenu exceptionnel	2,935	2,750
Profits sur la vente d'une propriété devenue inutile	360	—
Bénéfices pour le semestre	\$ 3,295	\$ 2,750
Bénéfice par action avant le revenu exceptionnel	\$1.12	\$1.06
Bénéfice par action	\$1.26	\$1.06

Note: À cause des ajustements qui se font à la fin de l'exercice, et du fait que les dates d'achèvement de contrats peuvent affecter les bénéfices d'une période quelconque, toute prédiction des bénéfices pour la fin de l'exercice, basée sur des rapports intérimaires, risque d'induire en erreur.

petit pas les affaires dans les Bahamas ont repris vie et nous croyons que la situation devrait s'améliorer sensiblement d'ici la fin de 1972.

La grève de longue durée dans l'industrie de la construction en Colombie britannique a affecté les bénéfices de notre succursale de Vancouver. Les employés d'usine de notre Division Manitoba Bridge & Engineering Works à Winnipeg se sont mis en grève le 1er juin et, le 26 du même mois, les employés d'usine de notre succursale Dominion Bridge de Winnipeg ont également déclenché une grève. Il nous est présentement impossible de prédire la durée de ces différends.

Au cours du premier semestre nous avons vendu notre propriété de Longue Pointe, Québec car elle n'était que partiellement utilisée. Le Centre de Service des produits métallurgiques de Montréal qui s'y trouvait est sur le point d'être aménagé à un nouvel emplacement sur notre propriété de Lachine.

*Le président du Conseil
et président,*

MacKENZIE McMURRAY

AR03

Dominion Bridge Company, Limited



*semi-annual report to
shareholders
(unaudited)*

For the six months
ended June 30, 1972

TO THE SHAREHOLDERS

Earnings for the six-month period ended June 30, 1972 were \$3,295,000 or \$1.26 per share, an increase of 20% over the \$2,750,000 or \$1.06 per share reported in 1971. 1972 results include an extraordinary item of \$360,000. Gross revenues for the period were \$83,770,000 compared with the \$87,270,000 reported last year.

Total business booked during the six months improved by about 10% over the same period last year. The dollar backlog of contracts on hand to be closed in 1972 and subsequent years has risen during the period and is now \$170,000,000.

Several of our Canadian plants operated at reduced levels of activity during the first six months but we anticipate improved markets for our products during the latter part of the year. Our United States operations continue to be very busy and the prospects for the remainder of the year are most encouraging. After a slow start, operations in the Bahamas have accelerated and we expect increased

August 4, 1972

business opportunities during the balance of 1972.

The lengthy strike in the construction industry in British Columbia has had a material effect on the earnings of our Vancouver Branch. The shop employees of our Manitoba Bridge & Engineering Works Division in Winnipeg went on strike on June 1st and on June 26th, the shop employees of the Dominion Bridge Branch in Winnipeg also went on strike. At the present time, we are unable to predict the duration of these disputes.

During the period we sold our property at Longue Pointe, Quebec, which was only partially utilized and the Steel Service Centre which was located there is being moved to new quarters on our Lachine property.

MacKENZIE McMURRAY
Chairman & President

UNAUDITED CONSOLIDATED RESULTS FOR SIX MONTHS ENDED JUNE 30, 1972

(000's omitted)

	1972	1971
Gross revenue	\$83,770	\$87,270
Cost of sales and other expenses (Excluding depreciation and income taxes)	77,105	79,955
	6,665	7,315
Depreciation	1,995	2,065
Earnings before income taxes and extraordinary item	4,670	5,250
Income taxes	1,735	2,500
Earnings before extraordinary item	2,935	2,750
Profit on sale of property no longer required	360	—
Earnings for the period	\$ 3,295	\$ 2,750
Earnings per share before extraordinary item	\$1.12	\$1.06
Earnings per share	\$1.26	\$1.06

Note: Any projection of year end results based on interim reports may be misleading because of year end adjustments and because the dates of completion of contracts may affect the earnings of any period.